

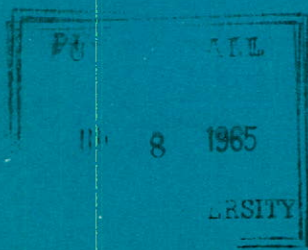


C-back
12/65

Farm Credit Corporation

Farm Credit Act
Farm Machinery Syndicates Credit Act

Annual report and financial statements for the fiscal year 1964-1965





Farm Credit Corporation

Farm Credit Act
Farm Machinery Syndicates Credit Act

Annual Report and Financial Statements
For the fiscal year
1964-1965

MEMBERS OF THE CORPORATION

George Owen.....Chairman;

William H. Ozard.....Vice-Chairman;

Stanislas J. Chagnon.....Associate Deputy Minister, Department of
Agriculture, Ottawa;

Alexander T. Davidson.....Assistant Deputy Minister (Rural Development),
Department of Forestry, Ottawa;

Ernest A. Oestreicher.....Director, Resources and Development,
Department of Finance, Ottawa.

SECRETARY TO CORPORATION

W. Ralph deGruchy

MEMBERS OF THE ADVISORY COMMITTEE

Gordon Greer (Chairman).....Ottawa, Ontario

Charles E. S. Walls.....Victoria, British Columbia

Edward Nelson.....Brightview, Alberta

Alfred Gleave.....Saskatoon, Saskatchewan

James Patterson.....Winnipeg, Manitoba

George R. McLaughlin.....Beaverton, Ontario

Antonio Lamoureux.....St-Denis-sur-Richelieu, Quebec

Cyril E. Dahms.....Huntingdon, Quebec

James M. Johnson.....New Glasgow, Nova Scotia

Smith MacFarlane.....Harrington, Prince Edward Island



FARM CREDIT CORPORATION

HEAD OFFICE

OTTAWA

June 14, 1965.

The Honourable Harry Hays, P.C., M.P.,
Minister of Agriculture,
OTTAWA.

Sir:

I have the honour to submit to you the Sixth Annual Report of the Farm Credit Corporation for the period April 1, 1964 to March 31, 1965. This year, in addition to dealing with our operations under the provisions of the Farm Credit Act, the Annual Report of the Corporation also includes details pertaining to the Farm Machinery Syndicates Credit Act for which the Corporation assumed responsibility during the year.

On behalf of the Members of the Corporation and myself, I should like to express sincere thanks to all employees of the Corporation for the admirable way in which they performed their duties in a year marked by many important changes. Their enthusiasm and adaptability have been a major factor in enabling the Corporation to handle a record volume of business and to introduce changes to our operations which have improved our service to farmers.

Respectfully submitted,

Chairman.

HIGHLIGHTS

	1964 - 1965	1963 - 1964
Number of loans approved	10,142	8,689
Amount of loans approved	\$154,813,900	\$108,009,100
Average amount of loan	\$15,270	\$12,430
Number of loans outstanding	47,404	41,868
Principal amount outstanding	\$443,560,275	\$341,169,139
Percentage loans in good standing	93.8	95.

FARM CREDIT CORPORATION

SIXTH ANNUAL REPORT

1964 - 1965

INTRODUCTION

The fiscal year ended March 31, 1965, was marked by most significant developments in the responsibilities and activities of the Farm Credit Corporation.

Major amendments were made to the Farm Credit Act, increasing considerably the scope of the Corporation's activities in the field of farm mortgage credit. The enactment of the Farm Machinery Syndicates Credit Act gave the Corporation the responsibility of providing a special form of intermediate-term credit to groups of farmers who wish to purchase and use machinery on a cooperative basis.

The number and total amount of long-term mortgage loans approved and disbursed and the number and amount of loans outstanding reached new peaks during the year, and there were strong indications that the use of this type of credit by farmers would continue to expand. The following table illustrates the growth in lending operations:

Fiscal Year	Number of Loans Approved			Amount of Loans Approved			Average Loan \$
	No. of Loans	Increase over Previous Year		Amount Approved \$	Increase over Previous Year		
		Number	% Increase		Amount \$	% Increase	
1960-61	5,597	258	5	60,704,050	20,672,800	52	10,120
1961-62	5,885	288	5	68,574,850	7,870,800	13	11,900
1962-63	7,438	1,553	26	90,924,300	22,349,450	32	12,220
1963-64	8,689	1,251	17	108,009,100	17,084,800	19	12,430
1964-65	10,142	1,453	17	154,813,900	46,804,800	43	15,270

During the year, the Corporation decided to establish Appeal Boards in each province. The Boards will be composed of active and progressive farmers. Their purpose will be to hear and to make recommendations to the Corporation on appeals made by persons who are not satisfied with the Corporation's decision on their application for a loan.

The appointment in October 1964 of Mr. Ernest A. Oestreicher as a Member, filled a vacancy in the membership of the Corporation created by the resignation on September 21, 1964, of Mr. A. Sinclair Abell, following his appointment as Economic Adviser to the Department of Industry. Mr. Abell was one of the original Members appointed in 1959.

LEGISLATION

During 1964-65, legislation was enacted by Parliament which, because of its important effect on the Corporation's functions, merits special mention in this report.

Farm Credit Act

One of the amendments made to the Farm Credit Act on June 18, 1964, doubled the maximum amount of long-term mortgage credit available under Part II of the Act from \$20,000 to \$40,000. The maximum loan available under Part III of the Act, which offers special provisions under supervision to young farmers who require more than the amount available under Part II, was increased from \$27,500 to \$55,000.

The interest rate remained at 5 per cent on the first \$20,000 under Part II and on the first \$27,500 under Part III. The interest rate on the portion of any loan in excess of these amounts is related to the interest cost of funds borrowed by the Corporation from the Minister of Finance, the costs of administration, and includes some provision for reserve against losses. During the fiscal year ended March 31, 1965, this rate was fixed at $6\frac{3}{8}$ per cent.

The Act was also amended to increase the capital of the Corporation from \$16 million to \$24 million. As a result, the amount the Minister of Finance may lend to the Corporation to service the demand for loans under this Act, was increased from \$400 million to \$600 million.

Other amendments made credit available to farmers who wish to assist their sons or other relatives to become established in farming and removed anomalies affecting repayment terms for loans under Part III. They also permitted greater flexibility in the interpretation of eligibility and purpose of loans.

Farm Machinery Syndicates Credit Act

The Farm Machinery Syndicates Credit Act, proclaimed on December 11, 1964, provided the Farm Credit Corporation with authority to make loans to qualified syndicates of three or more farmers to purchase farm machinery for their cooperative use. The objective of the Act is to assist farmers to meet the rising costs of ownership of necessary machinery and equipment. It will allow many farm machines to be used much nearer to their full capacity each season,

rather than sitting idle much of the time as they would if owned and operated individually. Especially, it will allow those on smaller farms to have available the machinery and equipment that they need to employ modern and efficient methods in the operation of their farms, but which is often beyond the financial means of the individual farmer.

Under this Act, the Corporation may lend a syndicate up to 80 per cent of the cost of any machinery or equipment to be purchased, but not to exceed a maximum of \$15,000 per member or \$100,000, whichever is the lesser. The interest rate on such loans, which was 6 per cent during the fiscal year just ended, is based on the cost of funds to the Corporation and its expenses in servicing loans. An initial charge of 1 per cent is retained from each loan. Loans are repayable over a term not exceeding 7 years. Security is provided by a promissory note signed by the syndicate members, and such other security as may be required by the Corporation.

The machinery or equipment purchased by a syndicate must be suitable for cooperative use and primarily for the operation or development of the farms operated by the members. The Corporation staff provides advice to groups of farmers wishing to form syndicates and assists them in drawing up operational agreements on which arrangements for the use of the machinery and the shares of repayment are based.

Although the Corporation only began to accept applications under this Act in January, 1965, by the end of the fiscal year, loans totalling \$215,404 had been approved for 22 syndicates and several other syndicates were in the process of organization. These 22 syndicates were purchasing about 100 items of machinery to serve 81 farmer-members. Although the average loan was about \$9,800, the range in size was \$1,000 to \$40,000, and 14 of the 22 were for amounts less than \$6,000. In terms of averages, an investment of about \$3,400 (including share of down-payment and share of loan to be repaid) made available to each of the farmer-members for his cooperative use, machinery or equipment with a value of over \$12,000.

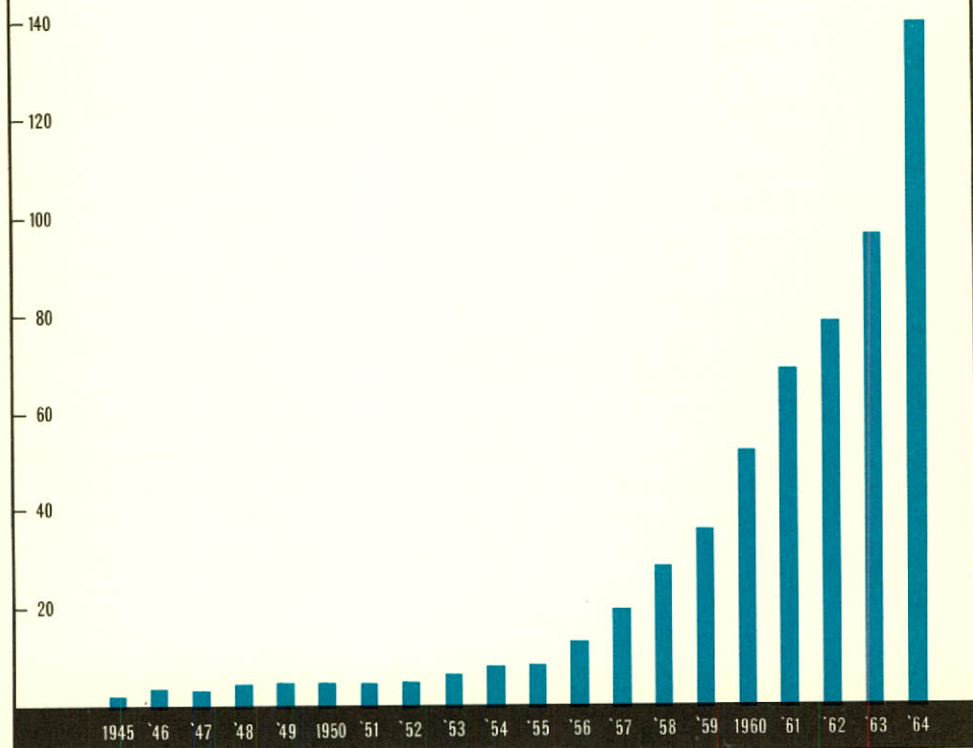
LENDING OPERATIONS UNDER THE FARM CREDIT ACT

Loan Approvals and Disbursements

A strong demand for long-term mortgage loans was apparent at the beginning of 1964 and continued throughout the fiscal year. From April 1, 1964, to March 31, 1965, the Corporation approved 10,142 loans totalling \$154,813,900, an increase of almost 17 per cent in number and 43 per cent in amount from the preceding year. The average amount per loan rose from \$12,430 in 1963-64 to \$15,270 in 1964-65, reflecting the increase in the maximum loans made possible by the amendments to the Act made on June 18, 1964.

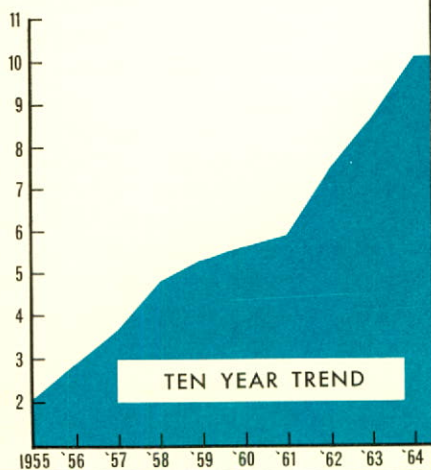
During the year, 611 loans were made under Part III of the Act which makes special services available to borrowers under 45 years of age, including a larger maximum loan and post-loan supervision. Of these loans, 97 were for amounts in

TOTAL ANNUAL LOAN DISBURSEMENTS IN MILLIONS OF DOLLARS — 20 YEAR TREND



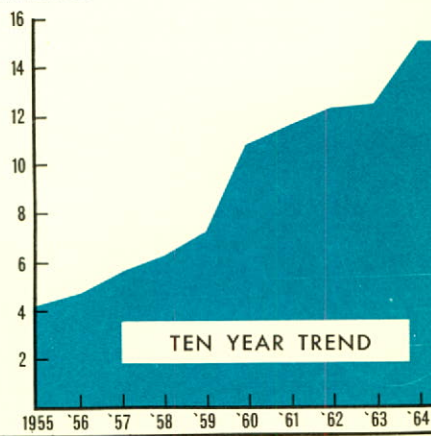
NUMBER OF LOANS APPROVED

THOUSAND



AVERAGE LOAN

THOUSANDS



excess of the previous maximum of \$27,500. Under Part II, 858 loans were made for amounts in excess of \$20,000, the previous maximum.

Loans disbursed during the fiscal year numbered 9,845 for a total amount of \$139,750,639. Of this, 86.8 per cent or \$121,288,000 represented new investment by the Corporation and 13.2 per cent or \$18,462,639 was to repay current loans. Of the total number of loans disbursed, 2,417 included funds to repay Corporation loans, of which \$15,826,789 was to repay balances owing to the Corporation by current borrowers who required more capital, and \$2,635,850 was to retire loans owing the Corporation on properties being purchased by new borrowers.

At year end, there were 1,626 approved loans in an amount of \$28,473,100 being processed with disbursements yet to be made.

At March 31, 1965, there were 47,404 loans outstanding on the Corporation's books on which the principal amount due totalled \$443,560,275, an increase of 5,536 in number and \$102,391,136 in amount over the previous year.

Insurance under the Corporation's Group Life Insurance Plan, mandatory for borrowers under Part III, was requested by 45 per cent of borrowers under Part II compared to 1963-64 when 52 per cent of the Part II borrowers elected to take advantage of this additional service.

Appraisals

In the processing of applications, the Corporation's field staff of 191 Credit Advisors and 27 Credit Supervisors completed 11,087 appraisals during the year, almost 1,400 more than the preceding year.

Land prices, which have continued to increase during the year in many areas, have accentuated the problems of those wishing to start farming in those areas. A major factor influencing these prices appears to be the demand for land to expand the size of farms. The steady upward trend in land prices also may have attracted some investment in land by non-farmers. Under present circumstances, it is sometimes difficult for a lender such as the Corporation, in making appraisals for loans which are repayable over terms up to 30 years, to reconcile current land prices in some areas with the net income potential and loan repayment capacity of many farms in those areas.

Purposes of Loans

Following the pattern which has been established for the past several years, the most common use of loan funds was to purchase land to add to existing farms or to purchase complete farm units. The refinancing of land secured debt continued as the next most important purpose. The table on page 10 illustrates the purposes for which loans were made.

PURPOSES FOR WHICH LOANS WERE APPROVED DURING LAST 5 YEARS

Fiscal Year	Land Purchase	Land Secured Debt	Improvements	Other Debts	Live-stock	Equipment	Sundry Purposes
	%	%	%	%	%	%	%
1960-61	53.8	25.4	6.1	9.3	2.5	1.5	1.4
1961-62	57.8	22.	7.1	6.7	3.2	1.3	1.9
1962-63	55.4	23.1	8.4	7.	3.	1.1	1.1
1963-64	55.4	22.1	10.1	7.3	2.9	1.2	1.
1964-65	49.7	26.3	9.2	9.3	2.8	1.4	1.3

Classification of Loans by Amounts

Although the average amount per loan increased substantially from the preceding year, the largest proportion of loans were for moderate amounts. The table below shows that, during the year, of the total number referred to legal agents for completion, over 60 per cent of loans under Part II of the Act were for \$15,000 or less. Loans exceeding \$20,000, subject to the dual interest rates, accounted for about 12 per cent of the number.

Of the Part III loans, 32.5 per cent were for amounts of \$20,000 or less and 26.2 per cent were larger than \$27,500 and subject to the dual rates of interest.

As loans exceeding \$20,000 under Part II and \$27,500 under Part III were available only from June 30, 1964, such loans are likely to comprise a larger proportion of the totals in subsequent years.

DISTRIBUTION OF LOANS BY AMOUNTS

PART II		PART III	
Size of Loan in Dollars	Per Cent	Size of Loan in Dollars	Per Cent
5,000 and under	4.6	10,000 and under	1.1
5,000-10,000	26.6	10,000-15,000	10.1
10,000-15,000	29.3	15,000-20,000	21.3
15,000-20,000	27.3	20,000-27,500	41.3
20,000-30,000	8.2	27,500-40,000	17.9
30,000-40,000	4.0	40,000-55,000	8.3

Age of Borrowers

An analysis of loans made by the Corporation in the fiscal years 1962-63 and 1964-65 indicates that of the total number made in each of these years, about two-thirds of them were to farmers under 45 years of age, and about 30 per cent were to farmers under the age of 35. The table below illustrates the distribution of loans by age groups for these years in comparison to the distribution of all Census farm operators in Canada in 1961.

DISTRIBUTION OF FCC BORROWERS BY AGE GROUPS, 1962-63, 1964-65
AND OF ALL CENSUS FARM OPERATORS, 1961

	FCC Borrowers		All Census Farm Operators
	1962-63	1964-65	1961
Under 25	4.3	5.6	2.6
25-34	25.1	24.8	14.2
35-44	33.2	36.7	24.7
45-54	25.4	23.5	26.6
55-59	6.9	5.6	11.4
60 and over	5.1	3.8	20.5

Loan Repayment

At March 31, 1965, 93.8 per cent of all mortgages were in good standing as compared to 95 per cent at the same date a year earlier.

A total of \$37,359,497 of the principal amount of loans was repaid during the year, of which \$28,652,400 was not yet due. Of the amount repaid but not yet due, about \$18.5 million was repaid by new loans made by the Corporation. Interest amounting to \$17,324,470 fell due during the fiscal year and of this amount \$16,473,242 or 95.1 per cent was paid. Loans retired in full during the year numbered 4,309 including 2,417 loans repaid by new loans from the Corporation.

In the Spring Wheat Area of Western Canada, 336 borrowers were making their payments under the Crop Share Plan compared to 366 a year earlier.

The general situation with respect to the repayments of loans continued on a satisfactory basis. However, problems have emerged with respect to some types of loans and in some areas which tend to indicate that the Corporation's present level of lending is nearing a limit consistent with the net income potential of many farms. These problems draw attention to the need in the future for a continuing and increasing emphasis upon the assessment of the productivity of farm units and the managerial ability of individual applicants.

Real Property and Agreements for Sale

At the close of the fiscal year, the Corporation held title to 10 properties with a total current value of \$39,772. Of these properties, 4 were leased with options to purchase.

During the year, 10 properties were acquired, 8 by foreclosure and 2 by quit-claim deed. There were also 8 properties sold. The net capital loss, including losses on re-sale and writedowns in the value of properties on hand, amounted to \$20,813 for the year compared to \$5,223 for 1963-64.

In addition to properties on hand, the Corporation held 39 Agreements for Sale which had a total value of \$53,707.

Service to Farmers

Increased volume of loan applications, increased loan maximums, the new machinery syndicate credit program, the rapid introduction of new farming techniques and upward trends in farm operating costs, have given added importance to the Corporation's advisory services.

Pre-loan counselling to farmers applying for mortgage loans under the Farm Credit Act now covers a wider range of types and sizes of farms than in past years. Aimed at assisting applicants in more effective organization of their resources, sound financial planning and the best use of credit, this counselling is considered a most vital part of the Corporation's credit service. In addition to these responsibilities, the Corporation's staff advise groups of farmers in their arrangements with respect to the cooperative use and purchase of machinery and equipment under the Farm Machinery Syndicates Credit Act.

In the field of post-loan counselling of borrowers to which this service is supplied under the Farm Credit Act, larger farm investments, new technology and rising costs have given greater emphasis to the need for careful analysis of each year's farming operations in order to form a sound basis for the borrower's future plans. To meet these increased demands on the advisory services, increased emphasis has been placed on the farm organization and management aspects of the Corporation's staff training program.

The post-loan supervision program has been further strengthened by the extension of the electronic farm accounting service. The pilot ELFAC project initiated by the Corporation in 1963 served 117 farmers. At the close of the 1963-64 fiscal year nearly 500 were participating and at March 31, 1965, about 1,300 farmers had enrolled. The Economics Branch, Canada Department of Agriculture, is participating in the development of this program and sponsors the actual processing of the data.

The full exploitation of this program can provide a constant flow of up-to-date information on many of the developments in agriculture as reflected by those farms on which the Corporation has made loans. In addition, in cooperation with the Economics Branch and the Interdepartmental Committee on Farm

Credit, other studies in the broad field of farm credit requirements were in progress.

With the introduction of an electronic data processing system to the Corporation's operations, plans were being developed to extract and analyze data available to the Corporation from its lending operations which will provide valuable additional guides in planning future operations.

ADMINISTRATION

The continued increase in mortgage accounts, in new loan applications and in the scope of the Corporation's lending activities, has emphasized the need for continued improvement of operating systems and procedures. The conversion of the loan accounting function from a manual to an electronic data processing system was successfully carried out during the fiscal year. Other changes in procedures have improved the timeliness, efficiency and economy of day-to-day operations. The effect has been to permit the greatly increased volume of work to be accomplished with a relatively small increase in administrative staff. The following chart illustrates the numbers of staff in various categories for the past three years.

EMPLOYEES

Staff on strength at March 31 of year shown -1963 1964 1965

MANAGEMENT AND LENDING



Executive, Management, Administrative
and Lending Staff.

54 60 60

CLERICAL AND SECRETARIAL



Accounting Officers, Securities Officers,
Translator, Electronic Data Processors,
Clerks, Stenographers, Typists.

220 234 240

PROFESSIONAL



Solicitors, Notaries.

8 9 11

FIELD OFFICERS



Credit Supervisors, Credit Advisors.

186 195 218*

Totals

468 498 529

*Plans have been made to increase
the staff in this category to 242.

Cost of salaries, office accommodation and other operating expenses increased from \$3,572,278 in 1963-64 to \$3,974,598 in 1964-65. Net operating costs were 0.7 per cent of outstanding investment, as compared to 0.871 per cent in 1963-64, and a mean of 0.917 per cent for the previous five years.

FINANCING

Farm Credit Act

The Capital of the Corporation, under Section 12 of the Farm Credit Act, is \$24 million and the Minister of Finance may lend the Corporation 25 times the Capital or \$600 million to finance its loans to farmers. Paid Capital as of March 31, 1965, was \$17 million.

During the year the Corporation borrowed \$77.1 million at 5.375 per cent interest and \$34.6 million at 5.25 per cent interest. Outstanding loans from the Minister of Finance totalled \$424,235,880 as of March 31, 1965, at an average interest rate of 4.7 per cent.

Interest paid by the Corporation on its financial obligations during the fiscal year amounted to \$13,933,528.

Operating Loss

The Corporation may exercise only limited control over its interest rates and, as a result of the overall inadequate margin between the interest rate on its borrowings from the Minister of Finance and the interest rate on its loans to farmers, the operating loss for the year ended March 31, 1965, amounted to \$529,694 as compared with an operating loss of \$1,118,796 in 1963-64 and \$1,080,597 in 1962-63.

The introduction of electronic data processing permitted the Corporation to alter its method of accruing revenue from an aggregate to an individual loan basis. This change in accounting procedure resulted in a substantial reduction in the operating loss appearing in the financial statements for 1964-65.

The operating loss for 1964-65 has been recovered through a parliamentary vote in the final supplementary estimates of the Canada Department of Agriculture. However, this arrangement did not provide for the Capital loss of the Corporation nor the means to build or retain reasonable reserves against the risk of future Capital losses.

Reserve

After deducting the year's Capital loss of \$20,813, the Corporation's Reserve at the close of the year was \$1,644,527 or 0.361 per cent of its outstanding investment in farm mortgages.

Farm Machinery Syndicates Credit Act

The Corporation obtained an interim advance from the Minister of Finance to provide for the initial costs of administration of the Farm Machinery Syndicates Credit Act. Net expenses incurred to March 31, 1965, amounting to \$49,577, were recovered through a parliamentary vote in the final supplementary estimates of the Canada Department of Agriculture.

Advances by the Minister of Finance during the year for the purpose of making loans under the Act totalled \$55,000 as of March 31, 1965.

AUDIT

The accounts and financial transactions of the Corporation are audited by the Auditor General of Canada. Included in this Report are:

Balance Sheet showing the Assets, Liabilities, Capital and Reserves of the Corporation as at March 31, 1965, with comparative figures as at March 31, 1964;

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1965, with comparative figures for the year ended March 31, 1964;

Report of the Auditor General on his audit of the accounts and financial statements of the Corporation.

FARM CREDIT CORPORATION (Established by the Farm Credit Act)

Balance Sheet as at March 31, 1965 (with comparative figures as at March 31, 1964)

ASSETS

	1965	1964
Cash.....	\$ 1,102,111	\$ 20,920
Due from Government of Canada in respect of:		
Operating loss for the year.....	\$529,694	1,118,796
Operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act.....	50,000	—
	579,694	1,118,796
Accounts receivable.....	10,797	6,304
Loans to farmers, secured by first mortgages.....	455,904,779	350,356,942
Loans to farm machinery syndicates.....	53,699	—
Agreements for sale.....	53,707	53,739
Real estate held for sale.....	39,772	13,684
Capital assets, at cost:		
Automobiles.....	22,390	25,555
Office furniture and equipment.....	351,844	326,187
	374,234	351,742
Less: Accumulated depreciation.....	238,314	211,306
	135,920	140,436
	457,880,479	351,710,821

Certified correct:

R. McIntosh

Comptroller

Approved:

G. Owen

Chairman

LIABILITIES

	1965	1964
Bank overdraft.....	\$ —	\$ 415,117
Accounts payable.....	77,584	81,701
Interest accrued on Government of Canada loans.....	13,074,938	9,838,680
Instalment prepayments, fire insurance recoveries, unearned appraisal fees and other deposits.....	1,742,039	836,892
Government of Canada loans in respect of:		
Farm Credit Act.....	\$424,235,880	325,523,091
Farm Machinery Syndicates Credit Act.....	55,000	—
Working capital.....	50,000	—
	424,340,880	325,523,091
Capital:		
Government of Canada—Capital paid in under the Farm Credit Act.....	17,000,000	13,350,000
Reserve for losses—Farm Credit Act:		
Balance at beginning of year.....	1,665,340	1,670,563
Deduct: Net loss on loans to farmers.....	20,813	5,223
	1,644,527	1,665,340
Retained earnings from operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act.....	511	—
	18,645,038	15,015,340
	<u>457,880,479</u>	<u>351,710,821</u>

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of June 11, 1965, to the Minister of Agriculture.

A. M. Henderson
.....
Auditor General of Canada

FARM CREDIT CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1965

(with comparative figures for the year ended March 31, 1964)

Operations under the Farm Credit Act

	1965	1964
Income		
Interest earned.....	\$ 19,786,259	\$ 15,120,504
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada	17,169,701	13,188,228
	2,616,558	1,932,276
Appraisal, legal and supervision fees.*.....	828,346	521,206
	3,444,904	2,453,482
Expense		
Salaries (including \$47,400 for executive officers) .	\$2,919,710	2,584,473
Employee benefits.....	196,651	179,668
Travel, including automobile expenses.....	327,433	309,647
Office accommodation.....	221,480	216,577
Printing, stationery and office supplies.....	92,983	72,401
Rental and maintenance of office equipment.....	55,336	26,736
Postage and express.....	50,677	46,749
Telephone and telegraph.....	43,216	37,214
Fees and expenses of part-time appraisers.....	14,645	17,799
Management consultants' fees.....	12,080	16,150
Advisory Committee meeting.....	3,056	—
Depreciation of automobiles and office equipment	35,483	36,385
Miscellaneous.....	51,960	28,479
	4,024,710	3,572,278
Less: Portion allocated to operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act	50,112	—
	3,974,598	3,572,278
Net operating loss, provided for by Department of Agriculture appropriation, Vote 90d.....	529,694	1,118,796

Operations under the Farm Machinery Syndicates Credit Act for the period December 11, 1964 to March 31, 1965

Income	
Interest earned.....	\$ 174
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada..	86
	88
Amount appropriated by Parliament for carrying out the purposes of this Act—Department of Agriculture Vote 95d.....	50,000
Service charges.....	535
	50,623
Portion of Corporation expenses allocated to operations under this Act.....	50,112
Excess of income over expense transferred to retained earnings...	511



AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, June 11, 1965.

The Honourable Harry W. Hays,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of the Farm Credit Corporation for the year ended March 31, 1965.

Section 15 of the Farm Credit Act requires the Corporation to establish a Reserve out of which may be paid "any losses sustained by the Corporation in the conduct of its business". The section further provides that the Corporation shall credit its net earnings each year to this Reserve until the amount of the Reserve equals the capital of the Corporation. At March 31, 1965 the capital of the Corporation amounted to \$17,000,000 while the Reserve amounted to \$1,644,527, having been reduced by \$20,813 due to losses on loans realized during the past year.

As previously pointed out, the statutory lending rate of 5% on loans to farmers has not provided sufficient income to cover the interest paid on borrowings from the Government of Canada and administrative expenses applicable to loans made at this rate. The annual excess of expense over income is now being met each year by Parliamentary appropriation. The operating loss of \$529,694 for the year ended March 31, 1965, compared with a loss of \$1,118,796 for the previous year, was recovered from Department of Agriculture Vote 90d.

While continuation of the policy of providing a Parliamentary appropriation to cover the annual operating loss of the Corporation will prevent further depletion of the Reserve by such losses, no provision has been made for the building up of the Reserve to an amount equivalent to the capital of the Corporation as is contemplated by the Farm Credit Act.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I now report that, in my opinion, subject to the foregoing:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. Henderson,
Auditor General of Canada.

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING MORTGAGE LOAN ACCOUNTS
AS AT MARCH 31, 1965**

	Number	Principal		
		Due	Not Due	Total
		\$	\$	\$
British Columbia.....	1,809	70,881	22,865,135	22,936,016
Alberta.....	10,523	294,946	108,293,051	108,587,997
Saskatchewan.....	13,972	154,138	115,611,828	115,765,966
Manitoba.....	3,663	41,257	30,742,661	30,783,918
Ontario.....	11,226	169,381	115,070,734	115,240,115
Quebec.....	3,684	57,329	37,375,328	37,432,657
New Brunswick.....	776	25,563	4,271,760	4,297,323
Nova Scotia.....	451	19,875	3,009,901	3,029,776
Prince Edward Island.....	1,292	21,165	5,343,153	5,364,318
Newfoundland.....	8	2	122,187	122,189
	47,404	854,537	442,705,738	443,560,275

**STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING AGREEMENTS FOR SALE
ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1965**

	Number	Principal		
		Due	Not Due	Total
		\$	\$	\$
Alberta.....	2	521	4,975	5,496
Saskatchewan.....	2	2	1,179	1,181
Ontario.....	6	188	11,665	11,853
Quebec.....	12	489	14,345	14,834
New Brunswick.....	11	185	14,348	14,533
Nova Scotia.....	1	363	468	831
Prince Edward Island.....	5	214	2,353	2,567
	39	1,962	49,333	51,295

Interest			Other Charges	Total
Due	Not Due	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
82,305	427,491	509,796	2,607	23,448,419
351,680	3,155,464	3,507,144	27,320	112,122,461
119,160	3,522,082	3,641,242	5,025	119,412,233
37,185	776,569	813,754	851	31,598,523
182,575	2,601,126	2,783,701	17,612	118,041,428
34,298	686,970	721,268	7,140	38,161,065
15,744	88,021	103,765	2,530	4,403,618
16,538	53,848	70,386	1,517	3,101,679
11,003	114,557	125,560	1,800	5,491,678
—	1,485	1,485	—	123,674
850,488	11,427,613	12,278,101	66,402	455,904,778

Interest			Other Charges	Total
Due	Not Due	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
241	32	273	—	5,769
—	9	9	—	1,190
122	228	350	—	12,203
350	295	645	573	16,052
6	325	331	—	14,864
47	8	55	17	903
75	69	144	15	2,726
841	966	1,807	605	53,707

**STATEMENT OF OUTSTANDING LOANS FROM THE MINISTER OF FINANCE
AS AT MARCH 31, 1965**

Year Drawn	Amount Outstanding	Interest Rate	Term in Years	Annual Instalment
	\$	%		
1945-46 to				
1951-52	15,000,000	3	(Due January 2, 1970)	
1952-53	1,600,000	3.75	(Due July 1, 1967)	
1953-54	6,200,000	3.75	(Due July 1, 1968)	
1954-55	1,900,000	3.25	(Due July 1, 1969)	
1955-56	2,500,000	3.125	(Due July 1, 1970)	
	2,200,000	3.25	(Due July 1, 1970)	
1956-57	3,500,000	3.375	(Due July 1, 1971)	
	3,838,033	3.5	25	\$ 303,370.18
	4,051,732	4	25	320,059.82
1957-58	5,900,296	4.125	25	454,023.35
	5,421,917	4.375	25	426,073.97
1958-59	8,699,435	4	25	640,119.63
	3,363,993	4.25	15	457,602.13
	9,912,841	4.5	25	762,061.02
1959-60	12,280,846	5	25	957,858.17
	14,499,993	5.75	25	1,206,755.05
1960-61	12,914,090	5.75	15	1,519,312.66
	23,348,684	5	25	1,773,811.43
1961-62	22,599,422	5	10	3,496,623.52
	22,923,458	4.5	10	3,475,417.60
1962-63	23,884,151	4.5	10	3,285,849.36
	10,606,821	5.5	10	1,525,679.34
	20,690,168	4.75	10	2,878,582.30
1963-64	37,800,000	4.375	9	5,171,073.51
	36,900,000	4.75	9	5,133,824.34
1964-65	77,100,000	5.375	20	6,384,932.56
	34,600,000	5.25	20	2,835,549.00
	\$424,235,880			

**STATEMENT OF LOANS DISBURSED AND OUTSTANDING BY
FISCAL YEARS TO MARCH 31, 1965**

Fiscal Year	Loans Disbursed		Cumulative Total of Loans Disbursed		Principal of Loans Outstanding End of Year	
	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139
1964-1965	9,845	139,750,639	95,082	640,432,726	47,404	443,560,275

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS APPROVED BY FISCAL YEARS
FROM APRIL 1, 1960 TO MARCH 31, 1965**

	1960-61		1961-62	
	No.	Amount	No.	Amount
		\$		\$
British Columbia.....	203	3,002,800	244	4,051,500
Alberta.....	1,217	13,182,600	1,518	18,447,600
Saskatchewan.....	2,008	19,014,550	1,936	19,812,350
Manitoba.....	317	3,481,300	429	5,024,000
Ontario.....	1,590	19,151,700	1,383	17,104,400
Quebec.....	106	1,646,550	109	1,786,100
New Brunswick.....	46	362,050	111	1,109,700
Nova Scotia.....	20	264,500	41	499,900
Prince Edward Island.....	90	598,000	113	733,200
Newfoundland.....	—	—	1	6,100
NATIONAL.....	5,597	60,704,050	5,885	68,574,850

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED DURING THE YEAR
ENDED MARCH 31, 1965**

	PART II	
	No.	Amount
		\$
British Columbia.....	423	7,305,885
Alberta.....	2,363	34,885,714
Saskatchewan.....	2,480	31,757,643
Manitoba.....	663	8,455,842
Ontario.....	1,906	27,697,698
Quebec.....	1,144	13,205,673
New Brunswick.....	71	686,734
Nova Scotia.....	64	680,800
Prince Edward Island.....	116	929,447
Newfoundland.....	4	68,166
NATIONAL.....	9,234	125,673,602

**STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED
TO MARCH 31, 1965**

	Under the Canadian Farm Loan Act (1929-Oct. 4/59)	
	No.	Amount
		\$
British Columbia.....	2,699	8,751,182
Alberta.....	9,954	28,146,771
Saskatchewan.....	13,366	48,327,821
Manitoba.....	6,342	19,884,810
Ontario.....	9,745	43,295,717
Quebec.....	9,173	22,454,666
New Brunswick.....	1,749	3,720,899
Nova Scotia.....	1,638	3,537,293
Prince Edward Island.....	2,094	5,041,427
Newfoundland.....	—	—
NATIONAL.....	56,760	183,160,586

1962-63		1963-64		1964-65		1960-65	
No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$		\$		\$
316	5,014,500	355	5,632,100	487	9,934,800	1,605	27,635,700
1,722	22,834,200	2,043	27,157,600	2,602	42,512,300	9,102	124,134,300
2,307	23,271,700	2,332	25,200,900	2,601	35,570,100	11,184	122,869,600
479	5,390,500	625	7,460,800	691	9,176,200	2,541	30,532,800
1,526	20,144,700	1,796	24,766,000	2,131	34,461,200	8,426	115,628,000
804	11,434,700	1,221	14,710,400	1,354	20,326,500	3,594	49,904,250
101	1,192,500	83	945,200	72	821,300	413	4,430,750
60	692,200	74	821,800	77	964,100	272	3,242,500
122	929,300	155	1,245,700	124	991,700	604	4,497,900
1	20,000	5	68,600	3	55,700	10	150,400
7,438	90,924,300	8,689	108,009,100	10,142	154,813,900	37,751	483,026,200

PART III		TOTAL	
No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$
28	793,164	451	8,099,049
75	2,283,814	2,438	37,169,528
61	1,326,585	2,541	33,084,228
27	538,498	690	8,994,340
194	4,440,251	2,100	32,137,949
203	4,226,570	1,347	17,432,243
7	130,609	78	817,343
13	276,286	77	957,086
3	61,260	119	990,707
—	—	4	68,166
611	14,077,037	9,845	139,750,639

Under the Farm Credit Act (Oct. 5/59—March 31/65)						Total to March 31, 1965	
Part II		Part III		Total under Farm Credit Act		No.	Amount
No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount	No.	Amount
	\$		\$		\$		\$
1,488	21,859,458	126	3,153,650	1,614	25,013,108	4,313	33,764,290
9,253	111,107,269	228	5,611,458	9,481	116,718,727	19,435	144,865,498
11,237	116,334,048	267	5,137,430	11,504	121,471,478	24,870	169,799,299
2,519	28,266,289	92	1,671,133	2,611	29,937,422	8,953	49,822,232
8,268	102,957,806	535	11,045,534	8,803	114,003,340	18,548	157,299,057
2,334	26,044,441	626	12,196,771	2,960	38,241,212	12,133	60,695,878
371	3,353,479	43	749,329	414	4,102,808	2,163	7,823,707
234	2,303,636	39	751,889	273	3,055,525	1,911	6,592,818
613	3,975,189	39	603,407	652	4,578,596	2,746	9,620,023
10	149,924	—	—	10	149,924	10	149,924
36,327	416,351,539	1,995	40,920,601	38,322	457,272,140	95,082	640,432,726

FARM CREDIT CORPORATION

Head Office: 150 Kent Street, Ottawa 4

BRANCH OFFICES

W. A. DUNCAN,
1630 Albert St.,
Regina Sask.

F. J. BEAUDOIN,
Place Laurier,
Suite 410A-417,
2700 Boulevard Laurier,
Ste-Foy, Quebec 10, P.Q.

W. G. O'BRIEN,
Post Office Building,
100 Street and 101 A Ave.,
Edmonton, Alta.

R. H. BAZETT,
Kerr Building,
1636 Pandosy St.,
Kelowna, B.C.

N. J. DENHOLM,
20 Eglinton Ave. East,
Toronto 12, Ont.

A. E. BUDD,
235 Garry St.,
Winnipeg, Man.

W. A. WEST,
Lounsbury Building,
10 Alma St.,
Moncton, N.B.



FARM CREDIT CORPORATION

SUPERVISION AND FIELD OFFICES

BRITISH COLUMBIA

BRANCH OFFICE—Kelowna.

Supervision Zone—Kelowna.

Field Offices—Chilliwack; Dawson Creek; Fort St. John; Kamloops; Langley; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

BRANCH OFFICE—Edmonton.

Supervision Zones—Calgary; Edmonton; Grande Prairie; Red Deer; Wetaskiwin.

Field Offices—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

BRANCH OFFICE—Regina.

Supervision Zones—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Field Offices—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

BRANCH OFFICE—Winnipeg.

Supervision Zones—Brandon; Winnipeg.

Field Offices—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

BRANCH OFFICE—Toronto.

Supervision Zones—Chatham; Guelph; Newmarket; Ottawa; Walkerton; Woodstock.

Field Offices—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; New Liskeard; Newmarket; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUEBEC

BRANCH OFFICE—Ste-Foy.

Supervision Zones—Roberval; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; Sherbrooke; Victoriaville.

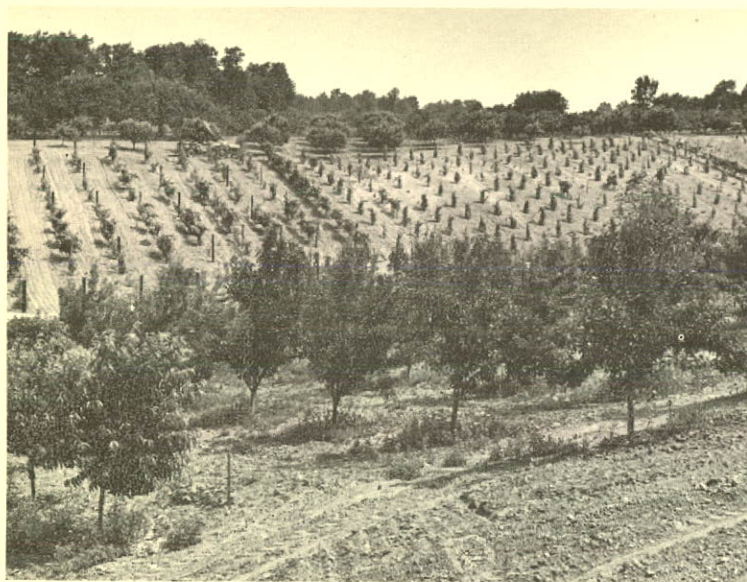
Field Offices—Drummondville; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke; Valleyfield; Victoriaville; Waterloo.

ATLANTIC

BRANCH OFFICE—Moncton.

Supervision Zones—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Field Offices—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.



1.

1. L'argent ne pousse pas sur ces arbres mais, de nombreux fructiculteurs recourent à l'emploi judicieux du crédit afin d'accroître la rentabilité de leurs exploitations.



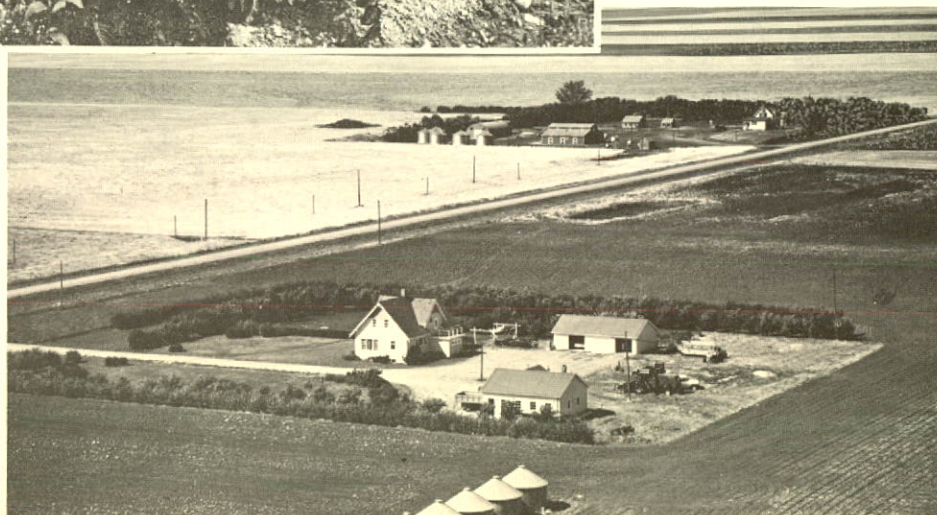
2.

2. Les prêts consentis aux producteurs de pommes de terre des provinces Maritimes contribuent à l'efficacité d'une production spécialisée et concurrentielle.

3. De nombreux cultivateurs des provinces des Prairies comptent beaucoup sur les diverses facilités de crédit pour réunir les capitaux nécessaires au succès d'une exploitation agricole.

4. Premier syndicat de machines agricoles—Le conseiller agricole de la S.C.A. de Camrose, Alberta, H. A. Humphries (assis), est entouré de MM. Dean et Roy Cunningham tandis que George, debout derrière son père s'entretient avec L. R. Rose, surveillant régional de la S.C.A. Les membres de la famille Cunningham ont la distinction d'avoir été les premiers cultivateurs au Canada à former un syndicat et à obtenir un prêt en vertu de la nouvelle Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.

5. Des fermes ontariennes comme celle-ci appartiennent à la





Société du crédit agricole

Loi sur le crédit agricole

Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

Rapport annuel et Etats financiers pour l'année financière 1964-1965



Société du crédit agricole

Loi sur le crédit agricole
Loi sur le crédit accordé
aux
syndicats de machines agricoles

Rapport annuel et États financiers
pour l'année financière
1964-1965

MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

- George Owen.....Président;
- William H. Ozard.....Vice-président;
- Stanislas J. Chagnon.....Sous-ministre associé, ministère de l'Agriculture,
Ottawa;
- Alexander T. Davidson.....Sous-ministre adjoint (Aménagement rural)
ministère des Forêts, Ottawa;
- Ernest A. Oestreicher.....Directeur des ressources et de la mise en valeur,
ministère des Finances, Ottawa.

SECRÉTAIRE DE LA SOCIÉTÉ

W. Ralph deGruchy

MEMBRES DU COMITÉ CONSULTATIF

- Gordon Greer (Président)....Ottawa, Ontario
- Charles E. S. Walls.....Victoria, Colombie-Britannique
- Edward Nelson.....Brightview, Alberta
- Alfred Gleave.....Saskatoon, Saskatchewan
- James Patterson.....Winnipeg, Manitoba
- George R. McLaughlin.....Beaverton, Ontario
- Antonio Lamoureux.....St-Denis-sur-Richelieu, Québec
- Cyril E. Dahms.....Huntingdon, Québec
- James M. Johnson.....New Glasgow, Nouvelle-Écosse
- Smith MacFarlane.....Harrington, Île-du-Prince-Édouard



SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

SIÈGE SOCIAL

OTTAWA

le 14 juin 1965

A l'honorable Harry Hays, C.P., député,
Ministre de l'Agriculture,
OTTAWA, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le sixième rapport annuel de la Société du crédit agricole pour l'année financière close le 31 mars 1965. Cette année, en plus de traiter de notre activité sous les dispositions de la Loi sur le crédit agricole, le rapport annuel contient aussi des renseignements relatifs à la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles dont l'application a été confiée à la Société pendant l'année.

Au nom des membres de la Société et en mon nom personnel, je désirerais remercier chaleureusement tous les employés de la Société de s'être si bien acquittés de leurs fonctions pendant une année marquée de nombreux importants changements. L'enthousiasme et la souplesse dont ils ont fait preuve ont contribué considérablement à permettre à la Société de traiter un chiffre d'affaires record et d'apporter des changements à nos opérations afin d'améliorer la qualité des services dispensés aux cultivateurs.

Le président,

SOMMAIRE

	1964 - 1965	1963 - 1964
Nombre de prêts approuvés	10,142	8,689
Montant des prêts approuvés	\$ 154,813,900	\$ 108,009,100
Moyenne des prêts en dollars	\$ 15,270	\$ 12,430
Nombre de prêts aux livres	47,404	41,868
Somme du capital prêté	\$ 443,560,275	\$ 341,169,139
Pourcentage de remboursement satisfaisant	93.8	95.

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

SIXIÈME RAPPORT ANNUEL

1964 - 1965

INTRODUCTION

L'année financière terminée le 31 mars 1965 a été marquée par des développements qui ont modifié sensiblement les responsabilités et l'activité de la Société du crédit agricole.

D'importantes modifications apportées à la Loi sur le crédit agricole ont élargi considérablement le champ d'activité de la Société dans le domaine du crédit hypothécaire. L'établissement de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles charge la Société de fournir un genre particulier de crédit à moyen terme aux groupes de cultivateurs désireux d'acheter et d'utiliser la machinerie en commun.

Le nombre et le montant global des prêts hypothécaires à long terme approuvés et déboursés ainsi que le nombre et le montant des prêts à recouvrer ont atteint de nouveaux sommets pendant l'année, et il semble très probable que le recours à ce genre de crédit par les cultivateurs s'intensifiera encore davantage. Le tableau suivant fournit une image de la hausse de l'activité de la Société en matière de prêts:

Années Financières	Nombre de Prêts approuvés			Montant des Prêts approuvés			Prêt Moyen \$
	Nombre de Prêts	Augmentation sur l'année dernière		Somme Approuvée \$	Augmentation sur l'année dernière		
		Nombre	% Hausse		Montant	% Hausse	
1960-1961	5,597	258	5	60,704,050	20,672,800	52	10,120
1961-1962	5,885	288	5	68,574,850	7,870,800	13	11,900
1962-1963	7,438	1,553	26	90,924,300	22,349,450	32	12,220
1963-1964	8,689	1,251	17	108,009,100	17,084,800	19	12,430
1964-1965	10,142	1,453	17	154,813,900	46,804,800	43	15,270

Pendant l'année, la Société a décidé d'instituer des commissions d'appel dans chaque province. Les commissions seront composées de cultivateurs actifs et progressifs. Ces commissions ont pour mandat d'étudier les appels interjetés par les personnes qui contestent le bien-fondé des décisions de la Société à l'égard des demandes d'emprunt et de formuler des avis à la Société à cette fin.

La nomination en octobre 1964 de M. Ernest A. Oestreicher à titre de membre, a comblé une vacance au sein de la direction de la Société, laquelle avait été créée par la démission de M. A. Sinclair Abell le 21 septembre 1964 à la suite

de sa nomination au poste de conseiller économique au ministère de l'Industrie. M. Abell était l'un des membres originaires nommés en 1959.

MESURES LÉGISLATIVES

En 1964-1965, le Parlement a décrété des mesures législatives, qui en raison de leur portée sur les attributions de la Société, méritent une mention spéciale dans ce rapport.

Loi sur le crédit agricole

Une des modifications apportées à la Loi sur le crédit agricole le 18 juin 1964, a doublé le montant maximum du prêt hypothécaire à long terme disponible en vertu de la Partie II de la Loi en le faisant passer de \$20,000 à \$40,000. Le prêt maximum disponible en vertu de la Partie III de la Loi, laquelle offre des avantages particuliers sous un régime de surveillance aux jeunes cultivateurs qui ont besoin d'un montant plus élevé que celui offert sous la Partie II, a été porté de \$27,500 à \$55,000.

Le taux d'intérêt est demeuré à 5 p. 100 sur les premiers \$20,000 et \$27,500 de tout prêt consenti en vertu des Parties II et III respectivement. Le taux d'intérêt sur la portion de tout prêt en excédent de ces montants sous le régime des Parties II et III est établi en tenant compte du coût d'intérêt des fonds empruntés du ministre des Finances et des frais d'administration, y compris une réserve en prévision des pertes. Pendant l'année financière close le 31 mars 1965, ce taux était de 6 $\frac{3}{8}$ p. 100.

La Loi a aussi été modifiée afin d'augmenter le capital de la Société de 16 millions à 24 millions. Il en est résulté que le montant pouvant être prêté par le ministre des Finances à la Société pour servir les demandes d'emprunt sous le régime de cette Loi, a passé de 400 millions à 600 millions.

D'autres modifications ont mis le crédit à la portée des cultivateurs qui désirent aider leurs fils ou autres parents à s'établir en agriculture et ont corrigé les anomalies ayant trait aux termes de remboursement des prêts consentis sous l'empire de la Partie III. Elles ont aussi contribué à assouplir l'interprétation des critères d'admissibilité des requérants et des fins pour lesquelles les prêts sont consentis.

Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

La Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles, promulguée le 11 décembre 1964, confère à la Société du crédit agricole l'autorisation de consentir des prêts aux syndicats qualifiés de trois cultivateurs ou plus dont le but est d'acheter de la machinerie agricole pour utilisation en commun. La Loi a pour objet d'aider les cultivateurs à parer aux coûts croissants de la possession de la machinerie et de l'équipement nécessaires. De nombreuses machines qui possédées et exploitées individuellement restent inactives une bonne partie du temps pourront être utilisées dans une mesure se rapprochant du potentiel de leur rendement. La Loi permettra particulièrement aux cultivateurs possédant des fermes modestes de pouvoir tirer parti de la machinerie et de l'équipement dont ils ont besoin afin de pouvoir utiliser des méthodes modernes et efficaces dans

l'exploitation de leurs fermes, avantage dont très souvent, ils ne peuvent se prévaloir individuellement.

Sous le régime de cette Loi, la Société peut prêter à un syndicat jusqu'à 80 p. 100 du coût de toute machinerie ou équipement devant être acheté, mais le prêt ne doit pas excéder un maximum de \$15,000 par membre ou \$100,000 selon le moindre de ces deux montants. Le taux d'intérêt sur de tels prêts qui était de 6 p. 100 pour l'année financière terminée, est fondé sur le coût des fonds à la Société et sur les dépenses qu'entraînent le service des prêts. Une déduction initiale de 1 p. 100 est prélevée sur le montant de chaque prêt et le montant total est remboursable sur une période de temps d'au plus 7 ans. La garantie est fournie par un billet à ordre signé par les membres du syndicat et par toute autre garantie additionnelle que la Société pourrait exiger.

La machinerie ou l'équipement acheté par un syndicat doit se prêter à l'utilisation en commun et servir principalement à l'exploitation ou à la mise en valeur des fermes exploitées par les membres. Le personnel de la Société prodigue des conseils aux groupes de cultivateurs désireux de former des syndicats et leur aide à élaborer des conventions pratiques à partir desquelles les membres stipulent les arrangements relatifs à l'utilisation de la machinerie et à la part de remboursement de chacun.

Bien que la Société n'ait commencé à accueillir les demandes sous le régime de cette Loi qu'en janvier 1965, des prêts au total de \$215,404 avaient été approuvés pour 22 syndicats et plusieurs autres syndicats étaient en voie de formation à la fin de l'année financière. Ces 22 syndicats prévoyaient l'achat d'environ 100 instruments aratoires devant servir à 81 cultivateurs-membres. Quoique le prêt moyen s'élevait à environ \$9,800, la valeur de ces prêts s'échelonnait entre \$1,000 et \$40,000 et 14 de ces 22 prêts n'atteignaient pas \$6,000. En établissant la moyenne, l'on constate qu'une mise de fonds d'approximativement \$3,400, incluant la part de paiement initial et la part du prêt à rembourser, mettait à la disposition de chacun des cultivateurs-membres pour leur utilisation en commun, de la machinerie ou de l'équipement d'une valeur excédant \$12,000.

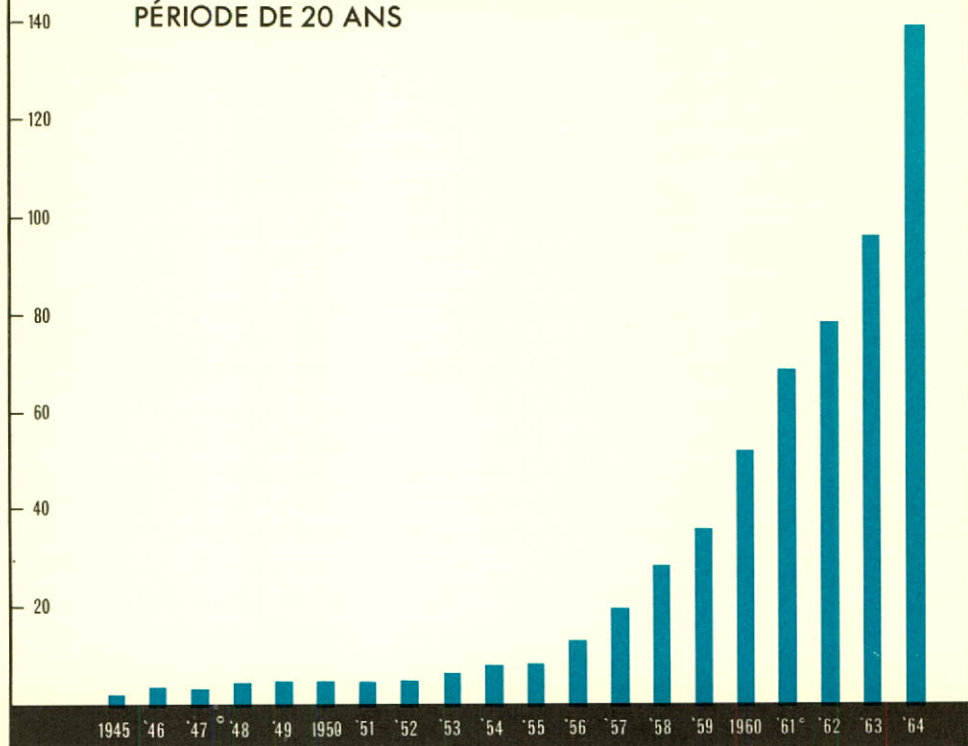
ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE PRÊTS AUX TERMES DE LA LOI SUR LE CRÉDIT AGRICOLE

Approbations et déboursements de prêts

Une forte demande de prêts hypothécaires à long terme était apparente au début de 1964 et elle s'est maintenue pendant toute l'année financière. Entre le 1er avril 1964 et le 31 mars 1965, la Société a approuvé 10,142 prêts totalisant \$154,813,900, pour une augmentation d'environ 17 p. 100 du nombre et de 43 p. 100 du montant des prêts au regard de l'année précédente. Le montant moyen par prêt a passé de \$12,430 en 1963-1964 à \$15,270 en 1964-1965, reflétant ainsi la hausse du maximum des prêts rendue possible par les modifications apportées à la Loi le 18 juin 1964.

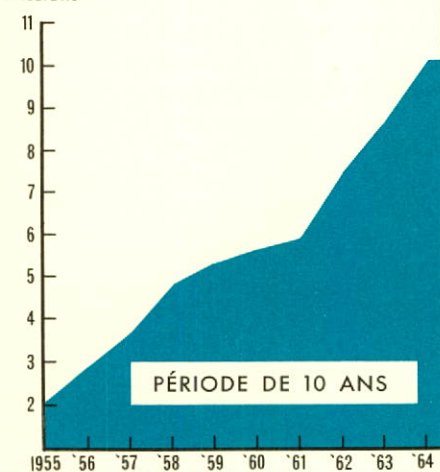
Pendant l'année, 611 prêts ont été consentis aux termes de la Partie III de la Loi qui offre aux emprunteurs dont l'âge n'excède pas 45 ans, des avantages particuliers incluant un prêt maximum plus élevé et un programme de surveillance. De ce total, 97 prêts ont été consentis pour des sommes excédant le maxi-

MONTANT GLOBAL, EN MILLIONS DE DOLLARS, DES
PRÊTS DÉBOURSÉS ANNUELLEMENT SUR UNE
PÉRIODE DE 20 ANS



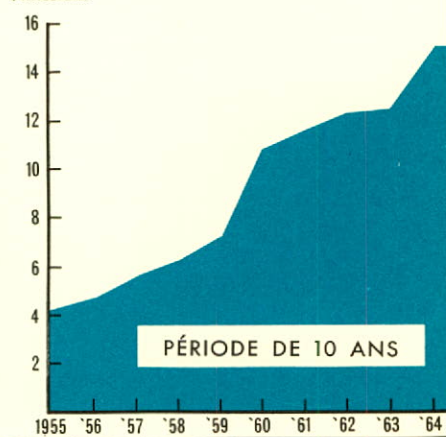
NOMBRE DE PRÊTS APPROUVÉS

MILLIERS



PRÊT MOYEN

\$ MILLIERS



maximum antérieur de \$27,500. Sous le régime de la Partie II, 858 prêts ont été consentis pour des sommes en excédent du maximum antérieur de \$20,000.

Le nombre de prêts déboursés au cours de l'année financière s'est élevé à 9,845 pour une somme globale de \$139,750,639. De ce chiffre, 86.8 p. 100 ou \$121,288,000 constituaient de nouvelles mises de fonds pour la Société et 13.2 p. 100 ou \$18,462,639 ont servi à rembourser des prêts courants. Du nombre total de prêts déboursés, 2,417 incluaient des sommes devant servir à rembourser des prêts de la Société et du montant cité ci-dessus, \$15,826,789 ont servi à rembourser des soldes dus à la Société par des emprunteurs actuels qui avaient besoin d'un capital supplémentaire, et \$2,635,850 ont été utilisés pour rembourser des prêts de la Société sur des fermes achetées par de nouveaux emprunteurs.

A la fin de l'année, le nombre des prêts approuvés en instance de déboursement s'élevait à 1,626 et totalisait la somme de \$28,473,100.

Au 31 mars 1965, la Société avait 47,404 prêts inscrits aux livres pour un montant total de capital à recouvrer de \$443,560,275 soit une augmentation de 5,536 du nombre total des prêts et de \$102,391,136 du montant global au regard de l'année précédente.

45 p. 100 des emprunteurs sous le régime de la Partie II ont souscrit au programme d'assurance-vie collective, obligatoire pour les emprunteurs sous le régime de la Partie III, par rapport à 1963-1964 où 52 p. 100 des emprunteurs sous la Partie II avaient décidé de se prévaloir de ce service additionnel.

Évaluations

Lors du traitement des demandes, le personnel de campagne de la Société formé de 191 conseillers en crédit agricole et de 27 surveillants de crédit a complété 11,087 évaluations durant l'année, soit environ 1,400 de plus que l'année précédente.

Les prix des terres qui ont continué d'augmenter pendant l'année dans de nombreuses régions posent de sérieux problèmes aux personnes désireuses de s'adonner à l'agriculture dans ces régions. La demande de terres aux fins d'accroître l'importance des exploitations agricoles semble être l'un des principaux facteurs qui influent sur les prix. La courbe ascendante et constante des prix des terres agricoles a peut-être aussi contribué à attirer des investissements fonciers de la part de personnes ne s'adonnant pas à l'agriculture. Dans les conditions actuelles, il est parfois difficile pour un organisme de prêts comme la Société, qui effectue des évaluations aux fins de consentir des prêts pour des termes allant jusqu'à 30 ans, de concilier les prix courants des terres dans certaines régions avec le potentiel du revenu net et la capacité de remboursement des prêts de nombreuses fermes dans ces régions.

Objectifs des prêts

Conforme à la tendance qui existe depuis plusieurs années, les fonds des prêts ont principalement servi à l'achat de terres pour agrandir les fermes existantes ou pour acquérir de nouvelles unités agricoles complètes. La consolidation des dettes hypothécaires venait en second lieu. Le tableau de la page 10 indique les fins auxquelles les prêts ont servi.

**TABLEAU DE L'EMPLOI DES FONDS EMPRUNTÉS PENDANT
LES CINQ DERNIÈRES ANNÉES**

Années Financières	Achat de terres	Libéra- tion de dettes hypothé- caires	Amélio- rations	Autres Dettes	Bétail	Équipe- ment	Fins diverses
	%	%	%	%	%	%	%
1960-1961	53.8	25.4	6.1	9.3	2.5	1.5	1.4
1961-1962	57.8	22.	7.1	6.7	3.2	1.3	1.9
1962-1963	55.4	23.1	8.4	7.	3.	1.1	1.1
1963-1964	55.4	22.1	10.1	7.3	2.9	1.2	1.
1964-1965	49.7	26.3	9.2	9.3	2.8	1.4	1.3

Classification des prêts par montants

Quoique le montant moyen par prêt ait augmenté considérablement au regard de l'année précédente, la majeure partie des prêts a été accordée pour des montants relativement modestes. Le tableau ci-dessous indique que du nombre total remis aux représentants juridiques pour compléter les derniers détails, plus de 60 p. 100 des prêts en vertu de la Partie II de la Loi ont été accordés pour des sommes de \$15,000 et moins. Les prêts en excédent de \$20,000 et comportant un double taux d'intérêt comptaient pour 12 p. 100 du nombre.

Aux termes de la Partie III, 32.5 p. 100 des prêts ont été accordés pour des sommes de \$20,000 et moins et 26.2 p. 100 pour des sommes excédant \$27,500 et comportant un double taux d'intérêt.

Étant donné que les prêts excédant \$20,000 sous la Partie II et \$27,500 sous la Partie III n'ont été disponibles qu'à partir du 30 juin 1964, de tels prêts prélèveront vraisemblablement une plus grosse fraction du total dans les années à venir.

RÉPARTITION DES PRÊTS PAR MONTANTS

PARTIE II		PARTIE III	
Montant du Prêt	Pourcentage	Montant du Prêt	Pourcentage
5,000 et moins	4.6	10,000 et moins	1.1
5,000-10,000	26.6	10,000-15,000	10.1
10,000-15,000	29.3	15,000-20,000	21.3
15,000-20,000	27.3	20,000-27,500	41.3
20,000-30,000	8.2	27,500-40,000	17.9
30,000-40,000	4.0	40,000-55,000	8.3

Âge des emprunteurs

Une analyse des prêts approuvés par la Société pendant les années financières 1962-1963 et 1964-1965, démontre qu'environ deux tiers du total des prêts effectués dans chacune de ces années ont été consentis à des cultivateurs de moins de 45 ans et qu'approximativement 30 p. 100 des prêts ont été approuvés pour des cultivateurs de moins de 35 ans. Le tableau ci-dessous présente la répartition des prêts par groupe d'âge pour ces années au regard de l'âge de tous les exploitants agricoles inscrits au recensement du Canada en 1961.

RÉPARTITION PAR GROUPE D'ÂGE DES EMPRUNTEURS DE LA S.C.A. POUR LES ANNÉES 1962-1963 ET 1964-1965 ET DE TOUS LES EXPLOITANTS AGRICOLES INSCRITS AU RECENSEMENT POUR L'ANNÉE 1961

	Emprunteurs de la S.C.A.		Exploitants Agriculteurs Inscrits au Recensement
	1962-1963	1964-1965	1961
Moins de 25	4.3	5.6	2.6
25-34	25.1	24.8	14.2
35-44	33.2	36.7	27.7
45-54	25.4	23.5	26.6
55-59	6.9	5.6	11.4
60 et plus	5.1	3.8	20.5

Remboursement des prêts

Au 31 mars 1965, le remboursement était satisfaisant dans 93.8 p. 100 des prêts hypothécaires au regard de 95 p. 100 à la même date de l'année financière précédente.

Au total, \$37,359,497 de capital ont été remboursés pendant l'année, dont \$28,652,400 par anticipation de paiement. Du montant remboursé mais non échu, environ \$18.5 millions ont été remboursés par de nouveaux prêts consentis par la Société. L'intérêt échu durant l'année financière s'est élevé à \$17,324,470 et de ce montant, \$16,473,242 ou 95.1 p. 100 ont été payés. Les prêts remboursés en entier au cours de l'année se sont élevés à 4,309 dont 2,417 ont été remboursés à l'aide de nouveaux prêts consentis par la Société.

Dans la région de production du blé de printemps de l'Ouest canadien, 336 emprunteurs effectuaient leurs versements d'après un mode de métayage à comparer à 366 pour l'année précédente.

La situation générale en ce qui a trait au remboursement des prêts demeure satisfaisante. Toutefois, quelques problèmes apparaissent en rapport avec certains genres de prêts et dans certaines régions, lesquels sembleraient vouloir indiquer que le niveau actuel de l'activité de la Société en matière de prêts se rapproche d'un plafond correspondant au potentiel du revenu net de nombreuses fermes. Cette constatation fait ressortir la nécessité d'accorder à l'avenir une importance accrue à l'évaluation de la productivité des unités agricoles et à la compétence gestionnaire des requérants.

Biens immobiliers et contrats de vente

A la fin de l'année financière, la Société détenait 10 biens-fonds d'une valeur globale de \$39,772. Parmi ces propriétés, il y en avait 4 qui étaient louées à bail avec faculté d'achat.

Pendant l'année, 10 propriétés ont été acquises dont 8 par saisie et 2 par voie d'actes de renonciation. 8 propriétés ont aussi été vendues pendant cette période. La perte nette de capital sur les transactions de biens immobiliers, y compris les pertes sur les reventes et les réductions de valeur des propriétés en main, s'est élevée cette année à \$20,813 au regard de \$5,223 pour l'année 1963-1964.

En outre des propriétés en main, la Société détenait 39 contrats de vente d'une valeur globale de \$53,707.

Services fournis aux cultivateurs

L'augmentation du volume des demandes d'emprunt, la hausse du maximum des prêts, le nouveau programme des syndicats de machines agricoles, l'emploi intensifié des nouvelles techniques agricoles et la tendance à la hausse des frais d'exploitation agricole ont décuplé l'importance des services consultatifs de la Société.

Les consultations préliminaires accordées aux cultivateurs qui présentent des demandes d'emprunt hypothécaire sous le régime de la Loi sur le crédit agricole portent maintenant sur une gamme plus étendue de genres et de superficies de fermes que par les années précédentes. Ces consultations qui ont pour objet d'aider les requérants à répartir leurs ressources plus efficacement, à améliorer le calibre de la gestion financière et à utiliser le crédit de la façon la plus judicieuse, constituent une partie essentielle des services de la Société. En plus de ces responsabilités, le personnel de la Société conseille les groupes de cultivateurs à l'égard des arrangements que ceux-ci doivent conclure en rapport avec l'achat et l'utilisation en commun de la machinerie et de l'équipement sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.

Dans le domaine de l'assistance technique subséquente fournie aux emprunteurs sous le régime de la Loi sur le crédit agricole, les investissements agricoles plus considérables, les nouvelles techniques et les coûts croissants accentuent encore davantage la nécessité d'analyser attentivement chaque année le bilan des opérations agricoles afin de fournir des données précises à partir desquelles, l'emprunteur peut élaborer ses projets futurs. Afin de pouvoir satisfaire à ces exigences croissantes pour les services consultatifs, le programme de formation du personnel de la Société a intensifié l'étude de l'organisation et de la gestion des exploitations agricoles.

Le programme des prêts surveillés s'est encore amélioré par suite de l'expansion du service de comptabilité électronique. Le programme-pilote de comptabilité électronique amorcé par la Société en 1963 profitait à 117 cultivateurs. A la fin de l'année financière 1963-1964, ce programme comptait près de 500 participants et au 31 mars 1965, environ 1,300 cultivateurs s'y étaient inscrits. La Division de l'économie du ministère fédéral de l'Agriculture participe à la mise en oeuvre de ce programme et assure le traitement des données.

L'utilisation optimum de ce programme fournira d'une façon constante des renseignements à jour sur un grand nombre de faits nouveaux en agriculture, comme le démontrent les fermes auxquelles la Société a consenti des prêts. De plus, en collaboration avec la Division de l'économie et le comité interdépartemental

sur le crédit agricole, d'autres études dans le vaste domaine des besoins en crédit agricole ont été amorcées.

Avec la mise en application d'un système de traitement électronique des données des opérations de la Société, des projets ont été élaborés aux fins de dégager et d'analyser les données accessibles à la Société par son activité en matière de prêts, lesquelles se révéleront de précieux auxiliaires lors de la planification des futures opérations.

ADMINISTRATION

L'augmentation continuelle du nombre des comptes hypothécaires, des nouvelles demandes d'emprunt et l'ampleur de l'activité de la Société en matière de prêts, ont fait ressortir la nécessité d'améliorer constamment les méthodes et les procédés de travail. La conversion à un système de traitement électronique de la comptabilité des prêts effectuée jusqu'alors manuellement, a été réalisée avec succès au cours de l'année financière. D'autres modifications apportées aux procédés ont amélioré la promptitude et l'efficacité des opérations quotidiennes et en ont réduit le coût. Il en est résulté qu'en dépit de la hausse persistante de la somme du travail, la besogne a pu être exécutée avec une augmentation relativement légère du nombre des employés de bureau. L'énumération suivante indique le nombre du personnel dans chaque catégorie pour les trois dernières années.

EMPLOYÉS

Personnel employé au 31 mars de l'année indiquée



DIRECTION ET PRÊTS

Fonctionnaires exécutifs, fonctionnaires supérieurs, agents d'administration et de prêts.

1963	1964	1965
54	60	60



BUREAU ET SECRÉTARIAT

Agents comptables, agents des titres, traducteur, préposés au calcul automatique des données, commis, sténographes, dactylographes.

220	234	240
-----	-----	-----



SERVICES PROFESSIONNELS

Avocats, notaires.

8	9	11
---	---	----



AGENTS DE CAMPAGNE

Surveillants de crédit, conseillers en crédit agricole

186	195	218*
468	498	529

Total

*Il a été prévu que l'effectif de cette catégorie sera porté à 242.

Les traitements, loyers de bureaux et autres dépenses d'administration sont passées de \$3,572,278 en 1963-1964 à \$3,974,598 en 1964-1965. Les frais nets d'exploitation se sont élevés à 0.7 p. 100 du capital à recouvrer au regard de 0.871 p. 100 en 1963-1964 et d'une moyenne de 0.917 p. 100 pour les cinq années précédentes.

FINANCEMENT

Loi sur le crédit agricole

Le capital de la Société, établi en vertu de l'article 12 de la Loi sur le crédit agricole s'élève à 24 millions et le ministre des Finances peut prêter à la Société jusqu'à 25 fois ce capital ou 600 millions pour financer les prêts qu'elle consent aux cultivateurs. Le capital payé au 31 mars s'élevait à 17 millions.

Pendant l'année, la Société a emprunté \$77,100,000 à 5.375 p. 100 d'intérêt et \$34,600,000 à 5.25 p. 100 d'intérêt. Les emprunts à rembourser au ministre des Finances s'élevaient à \$424,235,880 au 31 mars 1965 et portaient un intérêt moyen de 4.7 p. 100.

L'intérêt versé en rapport avec les obligations de la Société durant l'année financière s'est élevé à \$13,933,528.

Pertes d'exploitation

La Société n'exerce qu'une action limitée sur les taux d'intérêt et en raison de l'insuffisance de la marge globale entre le taux d'intérêt payé sur les emprunts au ministre des Finances et le taux d'intérêt exigé sur les prêts consentis aux cultivateurs, la perte d'exploitation pour l'année close le 31 mars 1965 s'est élevée à \$529,694 au regard de \$1,118,796 en 1963-1964 et de \$1,080,597 en 1962-1963.

La mise en oeuvre du traitement électronique des données a permis à la Société de modifier la façon de calculer les revenus accrus, en la faisant passer d'un calcul d'ensemble à un calcul unitaire. Ce changement apporté cette année à la comptabilité s'est traduit par une diminution sensible de la perte d'exploitation comme l'indiquent les relevés financiers de 1964-1965.

La Société a récupéré la perte d'exploitation subie en 1964-1965 par un vote de la Chambre lors de la présentation du budget supplémentaire des dépenses du ministère de l'Agriculture. Toutefois, cette mesure ne prévoit ni de disposition pour les pertes de capital subies par la Société en 1964-1965 ni de moyen de constituer ou de maintenir une réserve suffisante pour parer aux risques éventuels de pertes de capital.

Réserve

Après l'imputation de la perte de capital de l'année s'élevant à \$20,813, la réserve de la Société à la fin de l'année financière était de \$1,644,527, soit 0.361 p. 100 des affectations à recouvrer à titre de prêts agricoles hypothécaires.

Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles

La Société a obtenu une avance provisoire du ministre des Finances pour régler les dépenses initiales qu'ont entraîné l'application de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles. Les dépenses nettes effectuées au 31 mars 1965 au montant de \$49,577 ont été récupérées par un vote de la Chambre lors de la présentation du budget supplémentaire des dépenses du ministère de l'Agriculture.

Les fonds avancés durant l'année par le ministère des Finances aux fins de consentir des prêts sous le régime de cette Loi se sont chiffrés par \$55,000 au 31 mars 1965.

VÉRIFICATION

Les comptes et les opérations financières de la Société sont vérifiés par l'auditeur général du Canada et ce rapport comprend:

Bilan indiquant l'actif, le passif, le capital et les réserves de la Société au 31 mars 1965, avec chiffres comparatifs au 31 mars 1964;

Relevé des recettes et des dépenses pour l'année close le 31 mars 1965, avec chiffres comparatifs pour l'année close le 31 mars 1964;

Rapport de l'auditeur général à la suite de l'examen fait par lui des livres de la Société.

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE (Créée en vertu de la Loi sur le crédit agricole)

Bilan au 31 mars 1965 (avec chiffres comparatifs au 31 mars 1964)

ACTIF

	1965	1964
Encaisse.....	\$ 1,102,111	\$ 20,920
A recouvrer du gouvernement du Canada pour combler la perte d'exploitation de l'année financière.....	\$529,694	1,118,796
Opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles ...	50,000	—
	579,694	1,118,796
Comptes à recevoir.....	10,797	6,304
Prêts aux cultivateurs, en première hypothèque.....	455,904,779	350,356,942
Prêts aux syndicats de machines agricoles.....	53,699	—
Contrats de vente.....	53,707	53,739
Biens-fonds détenus pour fins de vente.....	39,772	13,684
Actif immobilisé, au prix coûtant:		
Automobiles.....	\$ 22,390	25,555
Ameublement et fournitures de bureau.....	351,844	326,187
	374,234	351,742
Moins: Amortissement.....	238,314	211,306
	135,920	140,436
	457,880,479	351,710,821

Certifié exact:

Le comptable en chef,
R. McIntosh

Approuvé.

Le président,
G. Owen

PASSIF

	1965	1964
Solde débiteur à la banque.....	\$ —	\$ 415,117
Comptes à payer.....	77,584	81,701
Intérêt couru sur les emprunts consentis par le gouvernement du Canada.....	13,074,938	9,838,680
Versements anticipés, obtentions d'assurances-feu, honoraires d'évaluation en dépôt, autres dépôts.....	1,742,039	836,892
Prêts consentis par le gouvernement du Canada:		
Loi sur le crédit agricole.....	\$424,235,880	325,523,091
Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.....	55,000	—
Fonds de roulement.....	50,000	—
	424,340,880	325,523,091
Capital:		
Versé par le gouvernement du Canada en vertu de la Loi sur le crédit agricole.....	17,000,000	13,350,000
Réserves pour pertes—Loi sur le crédit agricole:		
Solde au début de l'année.....	1,665,340	1,670,563
Moins: Perte nette sur les prêts aux cultivateurs	20,813	5,223
Solde à la fin de l'année.....	1,644,527	1,665,340
Gains retenus des opérations effectuées sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.....	511	—
	18,645,038	15,015,340
	<u>457,880,479</u>	<u>351,710,821</u>

Le bilan actuel et les relevés des recettes et des dépenses ont été examinés et ont fait l'objet de mon rapport du 11 juin 1965 adressé au ministre de l'Agriculture.

L'auditeur général du Canada
A. M. HENDERSON

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Relevé des Recettes et des Dépenses, année close le 31 mars 1965

(avec chiffres comparatifs, année terminée le 31 mars 1964)

Opérations sous le régime de la Loi sur le crédit agricole

	1965	1964
Recettes		
Intérêts acquis.....	\$ 19,786,259	\$ 15,120,504
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada.....	17,169,701	13,188,228
	2,616,558	1,932,276
Honoraires d'évaluation, de vacations et de surveillance.....	828,346	521,206
	3,444,904	2,453,482
Dépenses		
Traitements (y compris \$47,400 pour les agents exécutifs).....	\$2,919,710	2,584,473
Bénéfices aux employés.....	196,651	179,668
Frais de voyage, y compris les frais d'automobiles.....	327,433	309,647
Location et entretien de bureaux.....	221,480	216,577
Impressions, papeterie et fournitures de bureau.....	92,983	72,401
Location et entretien du matériel de bureau.....	55,336	26,736
Affranchissement et messageries.....	50,677	46,749
Téléphones et télégrammes.....	43,216	37,214
Honoraires et frais de voyage des évaluateurs à temps partiel.....	14,645	17,799
Honoraires des experts en gestion.....	12,080	16,150
Réunion du Comité consultatif.....	3,056	—
Dépréciation d'automobiles, d'ameublement et de fournitures de bureau.....	35,483	36,385
Divers.....	51,960	28,479
	4,024,710	3,572,278
Moins: Montant affecté aux opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles.....	50,112	—
	3,974,598	3,572,278
Perte nette d'exploitation comblée par un crédit budgétaire du ministère de l'Agriculture, Vote 90d.....	529,694	1,118,796

Relevé des opérations sous le régime de la Loi sur le crédit accordé aux syndicats de machines agricoles pour la période allant du 11 décembre 1964 au 31 mars 1965

Recettes	
Intérêts acquis.....	\$ 174
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada.....	86
	88
Somme votée par le Parlement pour l'exécution des fins de cette Loi—Ministère de l'Agriculture, Vote 95d.....	50,000
Frais de service.....	535
	50,623
Part des dépenses de la Société affectée aux opérations sous le régime de cette Loi.....	50,112
Excédent des recettes sur les dépenses transféré aux gains retenus	511



AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa, le 11 juin 1965

A l'honorable Harry W. Hays,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société du crédit agricole pour l'année terminée le 31 mars 1965.

L'article 15 de la Loi sur le crédit agricole exige que la Société établisse une réserve sur laquelle on peut acquitter "toute perte subie par la Société dans la conduite de ses affaires". L'article stipule en plus que la Société doit, à la fin de chaque année, porter à cette réserve ses bénéfices nets jusqu'à ce que le montant de la réserve égale le montant du capital de la Société. Au 31 mars 1965, le capital de la Société s'élevait à \$17,000,000, tandis que le solde de la réserve s'élevait à \$1,644,527 et accusait une diminution de \$20,813 en raison des pertes subies sur les prêts au cours de l'année terminée.

Comme il a été signalé précédemment, le taux statutaire de 5 p. 100 applicable aux prêts consentis aux cultivateurs n'a pas fourni suffisamment de recettes pour couvrir les intérêts versés sur les sommes empruntées du gouvernement du Canada et les dépenses administratives des prêts consentis à ce taux. L'excédent annuel des dépenses sur les recettes est maintenant comblé chaque année par un crédit budgétaire du Parlement. La perte d'exploitation de \$529,694 pour l'année terminée le 31 mars 1965, au regard d'une perte de \$1,118,796 pour l'année précédente, a été comblée par le ministère de l'Agriculture, Vote 90d.

Bien que le maintien de la mesure prévoyant un crédit budgétaire du Parlement pour combler la perte annuelle d'exploitation de la Société empêchera toute nouvelle diminution de la réserve par de telles pertes, elle ne prévoit aucune disposition pour le rétablissement de cette réserve à une somme égale au capital de la Société, tel que prévu par la Loi sur le crédit agricole.

Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de ce qui précède:

- (a) la Société a tenu une comptabilité régulière
- (b) les états financiers de la Société
 - (i) ont été établis d'une manière conforme à celle de l'année précédente et sont conformes aux livres de la comptabilité
 - (ii) en ce qui concerne le bilan, il représente de façon exacte et juste la situation de la Société à la fin de l'exercice financier, et
 - (iii) pour ce qui est de l'état des recettes et des dépenses, il présente de façon exacte et juste, les recettes et les dépenses de la Société pour l'exercice financier; et
- (c) les opérations de la Société qui ont été portées à ma connaissance entrent dans les attributions de la Société en vertu de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre fidèle serviteur,

L'auditeur général du Canada,
A. M. Henderson

**RELEVÉ PAR PROVINCE, DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES, COMPTES ARRÊTÉS
LE 31 MARS 1965**

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Colombie-Britannique.....	1,809	70,881	22,865,135	22,936,016
Alberta.....	10,523	294,946	108,293,051	108,587,997
Saskatchewan.....	13,972	154,138	115,611,828	115,765,966
Manitoba.....	3,663	41,257	30,742,661	30,783,918
Ontario.....	11,226	169,381	115,070,734	115,240,115
Québec.....	3,684	57,329	37,375,328	37,432,657
Nouveau-Brunswick.....	776	25,563	4,271,760	4,297,323
Nouvelle-Écosse.....	451	19,875	3,009,901	3,029,776
Île-du-Prince-Édouard.....	1,292	21,165	5,343,153	5,364,318
Terre-Neuve.....	8	2	122,187	122,189
	47,404	854,537	442,705,738	443,560,275

**RÉPARTITION PAR PROVINCE, AU 31 MARS 1965 DES SOLDES À PERCEVOIR
D'APRÈS LES CONTRATS DE VENTE**

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Alberta.....	2	521	4,975	5,496
Saskatchewan.....	2	2	1,179	1,181
Ontario.....	6	188	11,665	11,853
Québec.....	12	489	14,345	14,834
Nouveau-Brunswick.....	11	185	14,348	14,533
Nouvelle-Écosse.....	1	363	468	831
Île-du-Prince-Édouard.....	5	214	2,353	2,567
	39	1,962	49,333	51,295

Intérêt			Autres frais	Total
Échu	Couru mais non échu	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
82,305	427,491	509,796	2,607	23,448,419
351,680	3,155,464	3,507,144	27,320	112,122,461
119,160	3,522,082	3,641,242	5,025	119,412,233
37,185	776,569	813,754	851	31,598,523
182,575	2,601,126	2,783,701	17,612	118,041,428
34,298	686,970	721,268	7,140	38,161,065
15,744	88,021	103,765	2,530	4,403,618
16,538	53,848	70,386	1,517	3,101,679
11,003	114,557	125,560	1,800	5,491,678
—	1,485	1,485	—	123,674
850,488	11,427,613	12,278,101	66,402	455,904,778

Intérêt			Autres frais	Total
Échu	Couru mais non échu	Total		
\$	\$	\$	\$	\$
241	32	273	—	5,769
—	9	9	—	1,190
122	228	350	—	12,203
350	295	645	573	16,052
6	325	331	—	14,864
47	8	55	17	903
75	69	144	15	2,726
841	966	1,807	605	53,707

**RELEVÉ DES PRÊTS À REMBOURSER AU MINISTRE DES FINANCES
AU 31 MARS, 1965**

Emprunté en	Montant impayé	Taux d'intérêt	Durée des prêts	Versement annuel
	\$	%		
1945-46 to				
1951-52	15,000,000	3	(Échéant le 2 janvier 1970)	
1952-53	1,600,000	3.75	(Échéant le 1 ^{er} juillet 1967)	
1953-54	6,200,000	3.75	(Échéant le 1 ^{er} juillet 1968)	
1954-55	1,900,000	3.25	(Échéant le 1 ^{er} juillet 1969)	
1955-56	2,500,000	3.125	(Échéant le 1 ^{er} juillet 1970)	
	2,200,000	3.25	(Échéant le 1 ^{er} juillet 1970)	
1956-57	3,500,000	3.375	(Échéant le 1 ^{er} juillet 1971)	
	3,838,033	3.5	25	\$ 303,370.18
	4,051,732	4	25	320,059.82
1957-58	5,900,296	4.125	25	454,023.35
	5,421,917	4.375	25	426,073.97
1958-59	8,699,435	4	25	640,119.63
	3,363,993	4.25	15	457,602.13
	9,912,841	4.5	25	762,061.02
1959-60	12,280,846	5	25	957,858.17
	14,499,993	5.75	25	1,206,755.05
1960-61	12,914,090	5.75	15	1,519,312.66
	23,348,684	5	25	1,773,811.43
1961-62	22,599,422	5	10	3,496,623.52
	22,923,458	4.5	10	3,475,417.60
1962-63	23,884,151	4.5	10	3,285,849.36
	10,606,821	5.5	10	1,525,679.34
	20,690,168	4.75	10	2,878,582.30
1963-64	37,800,000	4.375	9	5,171,073.51
	36,900,000	4.75	9	5,133,824.34
1964-65	77,100,000	5.375	20	6,384,932.56
	34,600,000	5.25	20	2,835,549.00
	\$424,235,880			

**RELEVÉ AU 31 MARS 1965 DES PRÊTS DÉBOURSÉS ET À RECOUVRER.
PAR ANNÉE FINANCIÈRE**

Année financière	Prêts déboursés		Total cumulatif des prêts déboursés		Principal à recouvrer à la fin de l'année	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$		\$
1929-1930	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-1931	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-1932	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-1933	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-1934	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-1935	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-1936	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-1937	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	28,506,308
1937-1938	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-1939	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-1940	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-1941	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-1942	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-1943	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-1944	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-1945	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-1946	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-1947	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-1948	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-1949	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-1950	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-1951	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-1952	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-1953	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-1954	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-1955	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-1956	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-1957	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-1958	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-1959	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-1960	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-1961	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-1962	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-1963	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265
1963-1964	7,802	96,315,635	85,237	500,682,087	41,868	341,169,139
1964-1965	9,845	139,750,639	95,082	640,432,726	47,404	443,560,275

RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES FINANCIÈRES

	1960-1961		1961-1962	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$
Colombie-Britannique.....	203	3,002,800	244	4,051,500
Alberta.....	1,217	13,182,600	1,518	18,447,600
Saskatchewan.....	2,008	19,014,550	1,936	19,812,350
Manitoba.....	317	3,481,300	429	5,024,000
Ontario.....	1,590	19,151,700	1,383	17,104,400
Québec.....	106	1,646,550	109	1,786,100
Nouveau-Brunswick.....	46	362,050	111	1,109,700
Nouvelle-Écosse.....	20	264,500	41	499,900
Île-du-Prince-Édouard.....	90	598,000	113	733,200
Terre-Neuve.....	—	—	1	6,100
TOTAL.....	5,597	60,704,050	5,885	68,574,850

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS DURANT L'ANNÉE CLOSE LE 31 MARS 1965

	Partie II	
	Nombre	Montant
		\$
Colombie-Britannique.....	423	7,305,885
Alberta.....	2,363	34,885,714
Saskatchewan.....	2,480	31,757,643
Manitoba.....	663	8,455,842
Ontario.....	1,906	27,697,698
Québec.....	1,144	13,205,673
Nouveau-Brunswick.....	71	686,734
Nouvelle-Écosse.....	64	680,800
Île-du-Prince-Édouard.....	116	929,447
Terre-Neuve.....	4	68,166
TOTAL.....	9,234	125,673,602

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS JUSQU'AU 31 MARS 1965

	Prêts sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien (1929—4 oct. 1959)	
	Nombre	Montant
		\$
Colombie-Britannique.....	2,699	8,751,182
Alberta.....	9,954	28,146,771
Saskatchewan.....	13,366	48,327,821
Manitoba.....	6,342	19,884,810
Ontario.....	9,745	43,295,717
Québec.....	9,173	22,454,666
Nouveau-Brunswick.....	1,749	3,720,899
Nouvelle-Écosse.....	1,638	3,537,293
Île-du-Prince-Édouard.....	2,094	5,041,427
Terre-Neuve.....	—	—
TOTAL.....	56,760	183,160,586

1962-1963		1963-1964		1964-1965		1960-1965	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$		\$
316	5,014,500	355	5,632,100	487	9,934,800	1,605	27,635,700
1,722	22,834,200	2,043	27,157,600	2,602	42,512,300	9,102	124,134,300
2,307	23,271,700	2,332	25,200,900	2,601	35,570,100	11,184	122,869,600
479	5,390,500	625	7,460,800	691	9,176,200	2,541	30,532,800
1,526	20,144,700	1,796	24,766,000	2,131	34,461,200	8,426	115,628,000
804	11,434,700	1,221	14,710,400	1,354	20,326,500	3,594	49,904,250
101	1,192,500	83	945,200	72	821,300	413	4,430,750
60	692,200	74	821,800	77	964,100	272	3,242,500
122	929,300	155	1,245,700	124	991,700	604	4,497,900
1	20,000	5	68,600	3	55,700	10	150,400
7,438	90,924,300	8,689	108,009,100	10,142	154,813,900	37,751	483,026,200

Partie III		Total	
Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$
28	793,164	451	8,099,049
75	2,283,814	2,438	37,169,528
61	1,326,585	2,541	33,084,228
27	538,498	690	8,994,340
194	4,440,251	2,100	32,137,949
203	4,226,570	1,347	17,432,243
7	130,609	78	817,343
13	276,286	77	957,086
3	61,260	119	990,707
—	—	4	68,166
611	14,077,037	9,845	139,750,639

Sous le régime de la Loi sur le crédit agricole (5 oct. 1959—31 mars 1965)

Partie II		Partie III		Total sous la Loi sur le crédit agricole		Total au 31 mars 1965	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$		\$
1,488	21,859,458	126	3,153,650	1,614	25,013,108	4,313	33,764,290
9,253	111,107,269	228	5,611,458	9,481	116,718,727	19,435	144,865,498
11,237	116,334,048	267	5,137,430	11,504	121,471,478	24,870	169,799,299
2,519	28,266,289	92	1,671,133	2,611	29,937,422	8,953	49,822,232
8,268	102,957,806	535	11,045,534	8,803	114,003,340	18,548	157,299,057
2,334	26,044,441	626	12,196,771	2,960	38,241,212	12,133	60,695,878
371	3,353,479	43	749,329	414	4,102,808	2,163	7,823,707
234	2,303,636	39	751,889	273	3,055,525	1,911	6,592,818
613	3,975,189	39	603,407	652	4,578,596	2,746	9,620,023
10	149,924	—	—	10	149,924	10	149,924
36,327	416,351,539	1,995	40,920,601	38,322	457,272,140	95,082	640,432,726

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Siège Social: 150, rue Kent, Ottawa 4

SUCCURSALES

W. A. DUNCAN,
1630, rue Albert,
Regina, Sask.

F. J. BEAUDOIN,
Place Laurier,
Suite 410A-417,
2700, boulevard Laurier,
Ste-Foy, Québec 10, P.Q.

W. G. O'BRIEN,
Édifice des Postes,
100^e rue et 101 A^e Ave.,
Edmonton, Alberta

R. H. BAZETT,
Édifice Kerr,
1636, rue Pandosy,
Kelowna, C.B.

N. J. DENHOLM,
20, Ave. Eglinton est,
Toronto 12, Ont.

A. E. BUDD,
235, rue Garry,
Winnipeg, Man.

W. A. WEST,
Édifice Lounsbury,
10, rue Alma,
Moncton, N.-B.



SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

ZONES DE SURVEILLANCE ET BUREAUX DE CAMPAGNE

COLOMBIE-BRITANNIQUE

SUCCURSALE—Kelowna.

Zone de Surveillance—Kelowna.

Bureaux de Campagne—Chilliwack; Dawson Creek; Fort St. John; Kamloops; Langley; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

SUCCURSALE—Edmonton.

Zones de Surveillance—Calgary; Edmonton; Grande Prairie; Red Deer; Wetaskiwin.

Bureaux de Campagne—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St-Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

SUCCURSALE—Regina.

Zones de Surveillance—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Bureaux de Campagne—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

SUCCURSALE—Winnipeg.

Zones de Surveillance—Brandon; Winnipeg.

Bureaux de Campagne—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

SUCCURSALE—Toronto.

Zones de Surveillance—Chatham; Guelph; Newmarket; Ottawa; Walkerton; Woodstock.

Bureaux de Campagne—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; New Liskeard; Newmarket; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUÉBEC

SUCCURSALE—Ste-Foy.

Zones de Surveillance—Roberval; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; Sherbrooke; Victoriaville.

Bureaux de Campagne—Drummondville; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Sherbrooke; Valleyfield; Victoriaville; Waterloo.

ATLANTIQUE

SUCCURSALE—Moncton.

Zones de Surveillance—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Bureaux de Campagne—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

6. L'essor de l'activité de la S.C.A. au Québec fournit aux cultivateurs la possibilité de se porter acquéreurs de cette "bande additionnelle" de terre et de tirer avantage du crédit à long terme nécessaire à l'établissement d'une unité agricole économique.



4.



5.

3.

1. Money doesn't grow on these trees—but many fruit growers use credit wisely to make their operations profitable.

2. Loans in the potato areas of the Atlantic Provinces help farmers operate efficiently in a specialized and competitive business.

3. Many Prairie farmers lean heavily on various types of borrowed capital to assemble the resources needed for a paying proposition.

4. First Farm Machinery Syndicate—F.C.C. Credit Advisor in Camrose, Alta., H. A. Humphries (seated), is flanked by Dean and Roy Cunningham while George, standing behind his father, chats with L. R. Rose, Credit Supervisor for the area. The Cunninghams were the first farmers in Canada to form a syndicate and obtain a loan under the new federal Farm Machinery Syndicates Credit Act.

5. Ontario farms like this have been under one family name for generations. Modern farm credit facilitates the transfer from father to son.

6. The increased F.C.C. activity in Quebec is helping farmers acquire that "extra strip" of land and other long-term credit necessary to expand to economic size.

